

HORIGERSA

INFORME DE COMISARIO

Al 31 de diciembre 2015

CONTENIDO:

1. Informe de Comisario
 - Balance General
 - Estado de Resultados
2. Información suplementaria
 - Opinión
 - Principales índices financieros

A los señores Accionistas y Miembros del Directorio de

"HORIGERSA"

Quito 30 de marzo de 2016

1. He revisado los estados financieros de "HORIGERSA", que comprenden el estado de situación financiera del ejercicio económico comprendido entre el 1 de enero y el 31 de Diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.
2. La Administración de "HORIGERSA" es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), y del control interno adecuado y suficiente para permitir que la preparación de los estados financieros estén libres de distorsiones significativas debido a fraude o error.
3. Mi responsabilidad es expresar una opinión respecto de las cifras presentadas en estos estados financieros y su correspondencia con las registradas en los libros de contabilidad, los mismos que han sido elaborados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados PCGA. Esta revisión comprendió la aplicación de procedimientos y pruebas que evidencien que las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros no contengan exposiciones y errores significativos. Considero que la evidencia obtenida es una base suficiente para expresar una opinión en los términos requeridos por normas legales antes mencionadas.
4. En mi opinión los estados financieros arriba mencionados sustentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera y los resultados de las operaciones de "HORIGERSA" al 31 Diciembre de 2015, y están debidamente registrados y soportados contablemente de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's).
5. Los libros de actas y expedientes de Juntas Generales de Accionistas y Directorio, así como los libros sociales se llevan y se conservan de acuerdo con las disposiciones establecidas por la Ley. El listado de accionistas está actualizado, con la información que dispone la empresa, al 31 de diciembre de 2015.
6. He dado cumplimiento a lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías, la resolución 92.143.0014 de la Superintendencia de Compañías y el Artículo 31 de la escritura de constitución de la empresa y, de acuerdo con lo requerido por dichas normas legales informo que:

- a. Las cifras presentadas en los estados financieros al 31 diciembre de 2015, concuerdan con los libros de contabilidad de la empresa a esa fecha y han sido elaborados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados PCGA.
 - b. La Gerencia de "HORIGERSA", es la única responsable por el diseño y operación del sistema de control interno contable. Mi revisión de los estados financieros incluyó una evaluación del control interno, el cual analizado en su conjunto, proporciona seguridades suficientes y necesarias a la Administración de la Compañía para desarrollar su función.
 - c. En lo que es materia de mi competencia, los análisis efectuados no revelaron situaciones que se consideren incumplimientos significativos de normas legales, reglamentarias, estatutarias y de las resoluciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio, por parte de la Administración de la Compañía. El cumplimiento de las normas legales, reglamentarias y estatutarias, así como los criterios de aplicación de dichas normas, son responsabilidad de la administración de la compañía. Tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.
 - d. Respecto a las disposiciones del artículo 279 de la Ley de Compañías, no se ha recibido denuncias ni ha llegado a mi conocimiento algún asunto de importancia que deba ser informado.
7. Este informe de Comisario se emite exclusivamente para información y uso de los accionistas y Administración de la Compañía y para su presentación a la Superintendencia de Compañías del Ecuador en cumplimiento de las disposiciones emitidas por esta entidad de control, y no debe ser utilizado para otros propósitos.



Ing. Eduardo Valencia
COMISARIO

HORIGERSA

BALANCE GENERAL

Al 31 de Diciembre del 2015

ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Activo Disponible (Caja Bancos)	135.207,28	14,24%
Cuentas por Cobrar clientes	242.775,02	25,57%
Cuentas por Cobrar Varias	16.106,98	1,70%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	394.089,28	41,50%
ACTIVO FIJO		
Terrenos	506.630,50	53,35%
Edificios	62.870,50	6,62%
Vehículos	25.070,59	2,64%
Muebles y enseres	1.441,18	0,15%
(-) Depreciación Acumulada	-40.516,50	-4,27%
TOTAL ACTIVO FIJO NETO	555.496,27	58,50%
TOTAL ACTIVO	949.585,55	100,00%
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Acreedores laborales	70.170,41	7,39%
Acreedores fiscales	67.289,81	7,09%
Proveedores nacionales	4.427,57	0,47%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	141.887,79	14,94%
PASIVO NO CORRIENTE		
Jubilación patronal	302,00	0,03%
Provisión por Desahucio	1.552,00	0,16%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	1.854,00	0,20%
PASIVO LARGO PLAZO		
Impuestos diferidos	9.510,42	1,00%
TOTAL OTROS PASIVOS	9.510,42	1,00%
TOTAL PASIVO	153.252,21	16,14%
PATRIMONIO		
Capital social	2.000,00	0,21%
Reserva Legal	5.630,48	0,59%
Adopción NIIF's por primera vez	211.703,74	22,29%
Resultados acumulados	304.908,60	32,11%
Perdidas / Resultados acumulados	-558,00	-0,06%
Utilidad / pérdida Ejercicio actual	272.640,52	28,71%
TOTAL PATRIMONIO	796.333,34	83,86%
PASIVO Y PATRIMONIO	949.585,55	100,00%

HORIGERSA

Estado de Pérdidas y Ganancias

Del 1ro. de Enero al 31 de Diciembre del 2015

<u>CUENTAS</u>	<u>TOTAL</u>	<u>Relación</u> <u>Vtas brutas</u>
INGRESOS	617.000	100,00%
Ingresos por Honorarios	282.000	45,71%
Ingresos por Arriendos	335.000	54,29%
UTILIDAD BRUTA	617.000	100,00%
GASTOS OPERATIVOS	203.817	33,03%
Sueldos y comisiones	88.845	14,40%
Beneficios Sociales	27.807	4,51%
Gastos Fijos	30.326	4,92%
Otros Gastos	56.839	9,21%
UTILIDAD OPERATIVA	413.183	66,97%
OTROS INGS./EGRS. NO OPERACIONALES	(664)	-0,11%
Ingresos no operacionales	-	0,00%
Egresos no operacionales	664	0,11%
UTILIDAD NETA DEL PERIODO	412.519	66,86%

"HORIGERSA"

**INFORMACION SUPLEMENTARIA
Al 31 de diciembre de 2015**

OPINION

1. Los administradores de "HORIGERSA" han cumplido satisfactoriamente con las normas legales, estatutarias y reglamentarias vigentes, así como con las resoluciones de la Junta general de Accionistas y del Directorio.
2. Me han prestado suficiente colaboración para el desarrollo de mis funciones de Comisario, habiendo dado cumplimiento a los requerimientos de la Ley de Compañías en lo referente a éstas funciones.
3. Los libros contables, actas de juntas y directorio, correspondencia y demás soportes, se llevan de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.
4. La custodia y conservación de los bienes de "HORIGERSA" es adecuada.
5. El control interno que mantiene la compañía es apropiado y le permite tener un razonable grado de seguridad de que los activos están salvaguardados contra pérdidas o mal uso, y que las transacciones están debidamente controladas y registradas.

PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

HORIGERSA

INDICES FINANCIEROS

AÑO 2015

INDICES DE LIQUIDEZ	VALOR
Razón Corriente	2,78
Capital de Trabajo	252.201,49
Solvencia	84%
Endeudamiento	16%

INDICES RENTABILIDAD	VALOR
Margen Operativo	66,97%
Margen Neto	66,86%
Rendimiento de los activos (ROA)	64,98%
Rendimiento Patrimonial (ROI)	51,80%
Rotación de los Activos	64,98%